

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Juli 2019

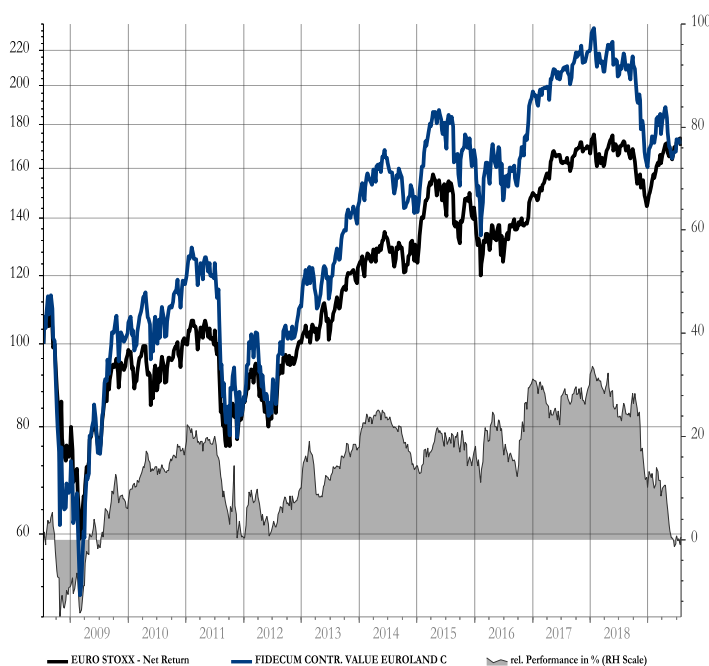
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	219.725.575 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	75,19 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	48,07 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-1,8%	0,1%
Laufendes Jahr	5,3%	17,0%
12 Monate	-21,5%	-1,1%
3 Jahre	6,8%	25,6%
5 Jahre	10,2%	34,7%
Seit Auflage	69,0%	66,4%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,1%	-/-
Information Ratio	-1,66	-/-
Volatilität	13,1%	8,8%
Sharpe Ratio	-1,62	-0,09

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Ein schwacher IFO- und ISM-Index, ein sieben Jahrestief beim PMI in Europa, sowie schwächelnde Industriedaten aus China belasteten neben den schon lange bestehenden Problemen (Iran, Brexit, Zollstrafen etc.) die Aktienmärkte im Juli. Positiv wurden hingegen die Signale der Europäischen Zentralbank für eine weitere Lockerung der Geldpolitik aufgenommen.

In diesem Umfeld stieg der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat um +0,1%, während sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -1,8% verringerte.

Die schwächere Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex resultierte hauptsächlich aus der Titelselektion (-1,1%). Der Allokationsbeitrag lag bei -0,8%.

Am stärksten wurde die Performance belastet durch die hohe Gewichtung des Bereichs Grundstoffe (Beitrag -1,4%) und des Sektors Industrierwerte (-0,7%).

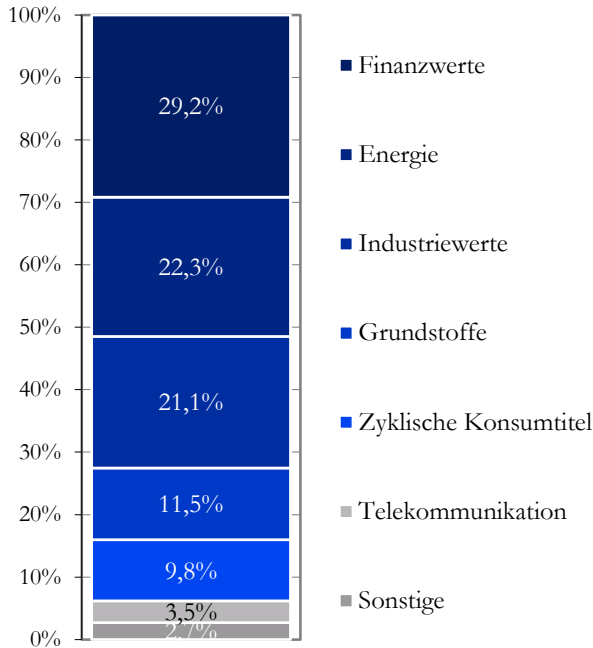
Die größten Verlierer im abgelaufenen Monat waren Salzgitter (-21,2%) und Klöckner & Co (-14,5%). Beide Aktien litten unter schwacher Stahlachfrage in Europa vor allem aus dem Automobilbau. Renault (-14,1%) enttäuschte im Ergebnis, vor allem wegen des japanischen Partners Nissan und des neuen Ausblicks, dieses Jahr keinen Umsatzzuwachs erzielen zu können.

Größter Gewinner im Portfolio war Vallourec (+24,1%), die von der guten Entwicklung in Nord- und Südamerika und einer positiven Cashflow-Entwicklung profitiert. Saras stiegen um +12,5% aufgrund einer verbesserten Margenentwicklung und der Kurs von AirFrance-KLM legte um +11,5% zu wegen der weiter verbesserten Auslastungsquote und der Einigung mit der Gewerkschaft SNPL über den Ausbau des Ablegers Transavia.

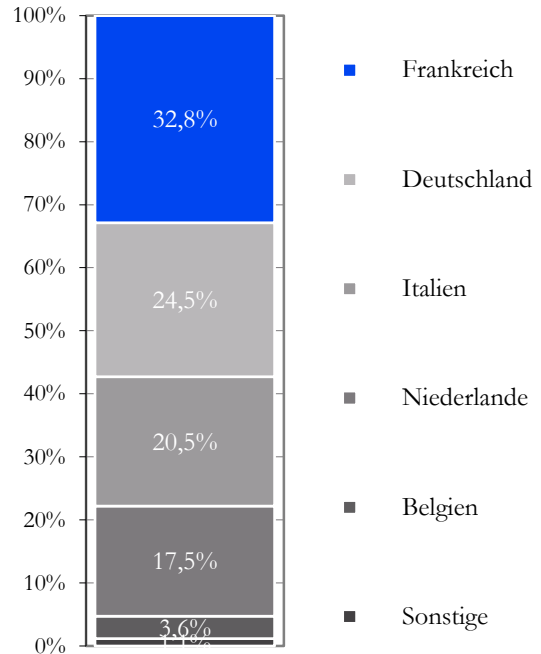
Es wurden im abgelaufenen Monat Juli keine Veränderungen bei den Gewichtungen im Portfolio vorgenommen.

Monatsbericht, 31. Juli 2019

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	8,9%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	8,5%
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	8,2%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	7,4%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	5,4%

PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	4,6%
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	4,5%
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	4,3%
Vallourec S.A. Actions Port. EO 2	4,1%
Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N.	4,0%

©2019. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Richtlinie (2004/39/EC) als professionelle Marktteilnehmer (bzw. für die Schweiz: „qualifizierter Anleger“ gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV) klassifiziert sind und keinerlei Erwerbsbeschränkungen hinsichtlich der Investmentfondsanteile zum Beispiel aufgrund ihrer Nationalität oder ihres Herkunfts- oder Aufenthaltslandes unterliegen. Der Inhalt dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Fidecum AG nicht an Dritte weitergegeben oder Dritten in sonstiger Weise zur Kenntnis gebracht werden. Die Weitergabe an Privatkunden (bzw. für die Schweiz: an nicht gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV geltende qualifizierte Anleger) ist nicht gestattet. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung und ersetzen nicht eine an den persönlichen Verhältnissen des Kunden ausgerichtete Anlageberatung, insbesondere nicht in der Form einer individuellen Anlageempfehlung. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit dessen Auffassung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Diese dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass Prognosen erfüllt werden. Trotz größter Sorgfalt bei der Zusammenstellung der in dieser Produktinformation enthaltenen Angaben kann eine Haftung für deren Richtigkeit nicht übernommen werden. Es besteht auch keine Garantie oder Gewährleistung auf Genauigkeit, Vollständigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck. Diese Angaben beinhalten kein Angebot eines Beratungsvertrages, Auskunftsvertrages oder zum Kauf/Verkauf von Anteilen des Fonds. Die in diesem Dokument genannten Fonds sind in Deutschland, Luxemburg, Schweiz und Österreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. In allen anderen Ländern erfolgen Zeichnungen ausschließlich im Rahmen von zulässigen Privatplatzierungen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Verkaufsbedingungen. Ein Exemplar kann schriftlich angefordert werden bei: Augur Capital AG, Westendstr. 16-25, D-60325 Frankfurt am Main. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)